

数字普惠金融支持中小企业融资问题研究

张建国

哈尔滨商业大学金融学院

DOI:10.12238/ej.v6i6.1218

[摘要] 在中小企业发展的过程中,长期受到融资约束的束缚,而数字普惠金融的发展为中小企业破解融资约束问题提供了新的渠道和途径。基于此,本文首先分析中小企业在传统模式下融资方面产生的问题;然后分析在数字普惠金融背景下产生的新的融资方式,阐述了中小企业要适应时代发展的机遇,必须提升公司发展过程中的外部资金来源;最后提出了相关对策建议。

[关键词] 数字普惠金融; 中小企业; 融资方式

中图分类号: F27 **文献标识码:** A

Research on digital inclusive finance supporting financing for small and medium-sized enterprises

Jianguo Zhang

Harbin University of Commerce School of Finance

[Abstract] In the process of developing small and medium-sized enterprises, they have long been constrained by financing constraints. The development of digital inclusive finance provides new channels and approaches for small and medium-sized enterprises to solve financing constraints. This article first analyzes the problems that small and medium-sized enterprises face in financing under traditional models, and then analyzes the new financing methods that have emerged in the context of digital inclusive finance. Therefore, small and medium-sized enterprises need to adapt to the opportunities of the times and enhance external funding sources in the company's development process. Finally, we rely on experience to propose relevant countermeasures and suggestions.

[Key words] Digital inclusive finance; Small and medium-sized enterprises; Financing methods

中小企业是国家为了出台相应的扶持政策而兴起的概念,2021年发布的最新版《中小企业分类标准规定(征求意见稿修订本)》,根据企业的营业收入、从业人员和总资产划分为大、中、小、微企业。中小企业在我国国民经济中扮演着重要力量,2021年工信部联合19个部门发布了《“十四五”促进中小企业发展规划》,该规划指出力争2025年中小企业发展质量得到稳步提高,聚焦中小企业融资难、融资贵等问题,建立健全中小企业融资的政策支持体系,提高中小企业融资的可得性,进一步增强中小企业的核心竞争力。

2023年国务院最新发文《关于推进普惠金融高质量发展的实施意见》,该意见指出,继续推进数字普惠金融建设,支持金融机构、依托数字化渠道优化金融服务模式,支持中小企业、民间各社会团体依托数字普惠金融提高融资效率,提升中小企业和弱势群体的金融服务可得性。有序推进数字普惠金融缓解中小企业融资约束。

1 以往中小企业产生融资约束的原因

1.1 融资难度大

一般来说,中小公司的资金实力不强、核心竞争力较弱、发展受限。很难依靠公司经营过程中产生的营业收入和自有资金来更新公司设备、扩大公司产业,大多数中小企业为了实现自身发展必须依托外部融资。我国相继推出了中小板,创业板,新三板和科创板来促进中小企业融资,然而对于中小企业来说,上市的门槛太高,各板块都要求中小企业在上市前需要有良好的现金流和持续经营能力。并且科创板和创业板也大都支持科技型中小企业和成长性较好的中小企业,这就使得非科创中小企业和初创期的中小企业很难在股票市场进行融资。并且中小企业在债券市场融资的机制还不成熟,对中小企业发行债券融资的要求高、发行种类少,这就使得中小企业在债券市场融资的可行性较弱。

那么大多数的中小企业偏向于在间接融资市场通过商业银行等金融机构实现企业融资,而商业银行等金融机构出于风险和报酬的考虑更偏向于将资金贷给大型企业。甚至一些成长性

较好的中小企业,由于缺乏必要的流动资金支持企业的日常经营活动,而固定资产等长期资产又在短时间内无法变现,从而导致企业经营瘫痪,甚至破产倒闭,严重干扰了我国中小企业的发展。

1.2 融资成本高

中小企业的融资成本分为两部分,一部分是企业的利息成本,一部分是企业的抵押担保成本。在企业的利息成本方面,中小企业融资成本高离不开中小企业融资难的背景,由于在借贷市场上,中小企业的融资需求远远大于资金供给,那么商业银行等金融机构必然提高对中小企业的贷款要价。能付出更高成本的中小企业获得贷款资金。这就使得一些经营状况比较好的中小企业由于贷款成本过高而退出借贷市场,丧失企业自身的发展机会,而一些经营状况较差的企业为了获得更高的利润进行高风险项目的投资,可能引发企业投资失败的风险,从而增加了商业银行等金融机构的不良贷款率,而商业银行等金融机构为了规避这些风险,挽回收益,再次提高其他中小企业的贷款利率,这就产生了“劣币驱逐良币”的恶性循环。

在抵押担保成本方面,由于中小企业不公开自己的财务状况和信用记录,商业银行等金融机构为了规避这方面风险,要求中小企业需要提供抵押品。而大部分中小企业由于成立时间较晚,且处于企业初创期,很难提供有效的担保品,只能抵押自己的厂房和机器设备甚至有些中小企业被迫抵押自己的经营产品,并且商业银行等金融机构更偏向于让企业抵押担保获得融资而非质押获得融资。这就使得中小企业难以扩大自身规模,而抵押担保的评估费用,担保公司的担保费等费用完全由企业自行承担,这无疑进一步增加了企业的融资成本。

1.3 融资风险大

融资风险大,中小企业在金融紧控形势下,受到多种不确定性因素的影响,使得中小企业在融资过程中遇到更多的融资风险。首先,国家经济政策的变化导致中小企业的融资风险加大,由于中小企业的生产经营很不稳定,国际金融形势的变化可能使得中小企业市场经营环境发生变化,中小企业管理层一般难以根据国际形势的变化进行恰当调整,这就使得中小企业面临比平常更高的风险,而直接融资市场和间接融资市场都比较看重企业的经营风险,使得中小企业难以融资。比如,在货币紧缩时期,市场上的资金供给减少,这就使得大量的中小企业难以在市场上融到资金。

其次,中小企业低下的管理水平必然提高中小企业的融资风险,大多中小企业的管理层,教育水平较弱、对市场研究不足,由于不能胜任其职位,使得中小企业发展后劲不足,而中小企业的高淘汰率特征,会使得金融机构谨慎评估中小企业的融资风险,使得中小企业融资受到约束。

最后,相较于将信息公开化的大企业,中小企业的信息基本是内部的并且不透明的,并且有的中小企业做财务假账、抽逃资金、信息不真实等原因,使得商业银行等金融机构难以信任中小企业,因此投资者不得不付出更多的成本来收集和分析企业的

质量。而这部分成本必然转嫁给中小企业,从而使中小企业在融资过程中,存在很大的不确定,增大了企业融资约束。

2 数字普惠金融背景下新的融资方式

2.1 银行业金融机构数字普惠金融创新

首先,大型银行和商业银行利用其人才、技术、资金等优势全面探索数字普惠金融业务,在网上支付、网络贷款和电商领域取得不错进展。然后升级了产品服务模式,为中小企业和难以融资的弱势群体提供高效、灵活的金融服务,提升了中小企业和弱势群体的金融服务可得性。

其次,相较于大型银行虽然地方中小银行资金、人才、规模等处于劣势,但是地方中小银行了解当地的风俗文化,拥有数据优势,一方面可以促进金融自动化和风险数字化监控;另一方面,可以提升增值业务,拓展其金融业务,开展线上信用评分,逐步优化其小额贷款的流程。

最后,新型银行运作模式-互联网银行的发展,互联网银行的主要股东均有互联网背景;例如:蚂蚁金服是网商银行的大股东,腾讯是微众银行的大股东等,互联网银行可以凭借客户在互联网平台的交易数据、浏览记录等信息,用一套标准化评估方式为客户信用评估,不再像传统银行必须要求客户提供财务报表、抵押资产来评价客户资信状况,这在一定程度上更利于中小企业融资。

2.2 科技公司从事金融业务

科技公司从事金融业务,像阿里巴巴、快手、京东、微信、抖音等互联网企业,逐步开始涉足于金融领域,拓展了中小企业的融资渠道。许多科技公司拥有客户多维数据优势,研究表明以此为基础评价客户的信用较好,客户整体违约风险低,并且节约了信息搜集成本,打破了与客户的时空距离,业务线上操作,流程简单。截止目前,几家大型互联网公司涉足支付、信贷、征信等几乎所有的金融业务,并且为中小企业和弱势群体融资方面取得不错成绩,实践着服务中小企业、支持实体经济的使命。

2.3 信贷与投资信息撮合平台,

中小企业可以在众筹平台向普通群众筹集资金支持中小企业发展。众筹面对的对象是普通民众,具有投资金额少、融资风险小、投资人数多等特点。与传统的融资模式相比,不再局限于商业的价值评估,只要项目的前景好,也容易获得融资,中小企业可以在众筹平台公布自己的财务状况、资金用途等真实信息来获得融资。

p2p小额信贷的兴起,通过互联网技术使借贷双方联系在一起,无需其他中介认证,直接在网络平台完成投融资活动。p2p平台允许投资者查看借款人的信用情况、还款记录等详细信息,使双方建立信任,无需借款人到线下金融机构办理贷款,大大缩减了借款成本。另外投资者也可根据自己的实际情况灵活选择期限不同、额度不同的金融产品,总之p2P平台的兴起,有效满足了中小企业对资金的各项需求。

第三方支付平台利用金融科技,为支付服务薄弱的中小企

业提供便捷、安全、个性化的数字支付服务,包括支付、结算、查询等,这些支付平台依据支付数据,可以精密计算出中小企业风险,为中小企业提供贷款服务。

3 推动数字普惠金融支持中小企业融资的对策建议

3.1 数字技术应用缓解中小企业融资约束

随着数字普惠金融创新的深入,以大数据、移动互联、区块链等技术在金融领域快速应用,可以支持多元化、便捷化的金融服务,提升了金融服务效率,拓展了中小企业的融资渠道,完善了金融产品的有效供给,增强了中小企业融资能力。对于中小企业来说,数字普惠金融的发展为其提供了新的融资渠道。尽管过去几年p2p平台发生的爆雷跑路现象,使民众对这种新的融资模式产生了怀疑态度,但是监管当局也进行了严厉整理,如今网贷平台仍可成为中小企业的高效融资渠道。在这一背景下,下一步数字普惠金融应该提高其可信性和安全性,可信性是指数字普惠金融能够提供可信的数据和模型,以去中心化的方式建立信任,通过系统精密的计算能够给借贷双方提供合理的定价,做好风险控制和内部控制,通过多维度的信息收集和分析,挖掘中小企业的风险信息,把公司风险信息数据化,在平台之间建立信任网络。经过可信的数据处理后使得借贷双方能够快速预测风险和做出决策,为其提供风险与成本相匹配的融资服务,大大提高安全性。安全性是指消减中小企业利用数字平台所发生的金融风险,继续推进区块链数据的可信性,对风险进行实时监管,比之前获得更完善的风险大数据,消除“数据孤岛”和“信息孤岛”等现象,创新金融科技,使中小企业在安全环境中获得融资。

3.2 构建数字普惠金融安全港

加强和完善现代金融监管。国内外不确定的金融环境,使得金融风险的形成变得更加复杂,如何解决未知的各种风险,是当下急需解决的问题。基于现代化技术构建的安全港,将有助于化解即将出现的各种风险,并且有效隔绝其金融风险的传染效应,也具有对冲风险的功能,因此为了促进数字普惠金融服务于实体经济,从以下几个方面构建数字普惠金融安全港。第一,提升数字普惠金融服务主体的现代治理能力,提升数字普惠金融生态系统中商业银行、非商业银行、金融科技公司等机构的公司治理能力,运用大数据、区块链、人工智能数字技术形成隔离风

险的机制,运用数字技术手段提升监管水平,加快金融机构的数字化转型,第二,提升数字普惠金融服务对象的金融素养,加强金融知识的宣传,提升社会各方对数字普惠金融服务的认知,增强中小企业和被传统金融机构排除在外的弱势群体形成平台融资意识。第三,加强数字普惠金融运营平台的监管,首先确保平台规范化管理,其次确定监管的主体,最后制定有效的对策,保障数字普惠金融的有效运行,不同金融监管部门按照自己的相关职能进行监管,确保中小企业在法律的允许范围内进行融资。

3.3 加大政府支持力度

针对不同的区域,实施差异化的支持政策,不同区域的经济发展水平和文化都有多方面的差异,这些因素或多或少都会影响数字普惠金融服务于中小企业融资的机制,并且不同的地区数字普惠金融发展水平也不同,因此,需要具体问题具体分析,根据地区的不同、企业性质的不同等方面实施不同的政策,推动中小企业融资,保持其“普惠”初心。最后,完善相关法律法规。

4 结语

在以往中小企业的发展过程中,融资的困难较多,限制了中小企业的发展,因此在数字普惠金融背景下,中小企业要按照时代发展的方向,加强对新兴融资模式的重视,提升风险防范与化解能力,构建由金融机构、政府部门、各社会组织及融资主体协同作用的数字普惠金融体系,优化中小企业的融资方案,摆脱之前融资模式下的困境,促使中小企业持续健康发展。

[参考文献]

- [1]张全兴.科技赋能数字普惠金融新模式[J].中国金融,2023,(02):48-49.
- [2]黄益平.关于中国数字金融创新与发展的几个观点[J].金融论坛,2021,26(11):3-5+36.
- [3]周璐瑶.数字普惠金融发展研究综述[J].财会月刊,2022,(01):147-153.
- [4]钮文新.以金融供给侧结构性改革为主线——坚定不移走中国特色金融发展之路[J].中国经济周刊,2023,(21):21-26.
- [5]毕先玲.商业银行数字普惠金融支持中小企业融资问题研究[J].中小企业管理与科技,2023,(19):194-196.